



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग I—खण्ड 1
PART I—Section 1

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY



सं 107]
No. 107]

नई दिल्ली, वीरवार, मई 30, 1996/ज्येष्ठ 9, 1918
NEW DELHI, THURSDAY, MAY 30, 1996/JYAISTHA 9, 1918

वित्त भंग्रालय
(आर्थिक कार्य विभाग)
(बजट प्रभाग)
अधिसूचना

नई दिल्ली, 30 मई, 1996

सरकारी स्टाक (प्रतिभूतियों) की बिक्री के लिए नीलामी

संख्या एफ. 4(6)-डब्ल्यू एण्ड एम/96.—भारत सरकार एतद्वारा 3 वर्ष की अवधि के लिए 2,000 करोड़ रुपए (नामिनल) की कुल राशि के सरकारी स्टाक (प्रतिभूतियों) की बिक्री अधिसूचित करती है।

निवेश के लिए पात्रता

2. फर्मों, कंपनियों, निर्गमित प्रतिक्षानों, संस्थानों, राज्य सरकारों, भविष्य निधियों और न्यासों सहित कोई भी व्यक्ति जो भारत में रहता हो, सरकारी स्टाक में निवेश कर सकता है। तथापि, किसी भी ऐसे व्यक्ति द्वारा जो भारत का नागरिक नहीं है या किसी विदेशी कंपनी द्वारा जिसका भारत में कार्यालय है, इसके पश्चात् निर्धारित की जाने वाली शर्तों के अनुसार सरकारी स्टाक पर लागू कानूनों के अन्य उपबन्धों के अतिरिक्त विदेशी मुद्रा विनियमन अधिनियम, 1973 के उपबंधों के अधीन ही निवेश किया जाएगा।

निर्गम की विधि

3. सरकारी स्टाक भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई-400001 के माध्यम से नीलामी द्वारा इसके बाद निर्धारित किए जाने वाले तरीके से और नीलामी के समय भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित की गई लाभांश दर पर बेचा जाएगा।

नीलामी का स्थान और समय

4. इस नीलामी का संचालन भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई-400001 द्वारा दिनांक 8 जून, 1996 को किया जाएगा।

न्यूनतम अधिदान

5. सरकारी स्टाक को 10,000 रुपए (जीकेत मूल्य) की न्यूनतम राशि और उसके बाद 10,000 रुपए के गुणजों में निर्गमित किया जाएगा।

आवेदन पत्र

6. (i) सरकारी स्टाक के क्रय के लिए प्रस्ताव इच्छुक व्यक्तियों द्वारा इसके साथ अनुबन्ध-I में दिए गए निर्धारित आवेदन-पत्र में प्रस्तुत किए जाने चाहिए। खाली आवेदन पत्र भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई-400001 के स्लोक ऋण कार्यालय से प्राप्त किए जा सकते हैं। बोलियों के साथ विधिवत भरे हुए आवेदन पत्र दिनांक 6 जून, 1996 को बैंकिंग कार्य समय समाप्त होने अर्थात् 2.30 बजे अपराह्न से पहले उक्त कार्यालय में प्रस्तुत कर दिए जाने चाहिए। सरकारी स्टाक के क्रय हेतु आवेदन प्रस्तुत करने वाले इच्छुक व्यक्ति निर्धारित आवेदन पत्र (अनुबन्ध-I) में शामिल शर्तें द्वारा भी आबद्ध होंगे।

(ii) आवेदक द्वारा निवेश पर अर्जित किए जाने वाले एक के गुणों में पूर्णांकित दशमलव के दो अंकों तक वार्षिक लाभ प्रतिशत का आवेदन में स्पष्ट रूप से उल्लेख होना चाहिए। जिन आवेदनों में ये व्यौरे नहीं होंगे या जिनके विवरण अधूरे होंगे, उन्हें आवेदक को बताए बिना ही अस्वीकृत किया जा सकता है।

(iii) आवेदक प्रत्येक बोली के लिए अलग-अलग आवेदनों के माध्यम से लाभ की विभिन्न दरों पर एक से अधिक बोली लगा सकता है। तथापि, किसी भी व्यक्ति द्वारा संगाई गई बोलियों की कुल राशि अधिसूचित राशि से अधिक नहीं होनी चाहिए।

स्पष्टीकरण

इस पैरा के प्रयोजन हेतु “अधिसूचित राशि” का अर्थ सरकारी स्टाक (प्रतिभूति) की कुल राशि से है, जो इस अधिसूचना के आरंभिक पैरा में यथा-निर्दिष्ट बिक्री के लिए प्रस्तावित है।

निविदाओं की स्वीकृति

7. (i) यहां ऊपर पैरा 6 में संदर्भित आवेदन/आवेदनों के अनुसार लाभ की विभिन्न दरों पर सरकारी स्टाक के क्रय हेतु प्रस्तावित निविदाओं पर दिनांक 6 जून, 1996 को भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा स्वीकृति के लिए विचार किया जाएगा।

(ii) इस पैरा के उप-पैरा (i) में संदर्भित निविदाओं के माध्यम से प्राप्त बोलियों के आधार पर भारतीय रिजर्व बैंक अधिकतम लाभ दर तय करेगा जिस पर नीलामी के समय सरकारी स्टाक क्रय करने के प्रस्ताव स्वीकार किए जाएंगे। नीलामी में बताए गए स्टाक पर अधिकतम लाभ दर वार्षिक लाभांश दर प्रतिशत होगी।

(iii) अधिकतम लाभ दर पर प्रस्तावित सफल बोलियां, जो भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित की गई हों, सममूल्य पर स्वीकार की जाएंगी। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित अधिकतम लाभ दर से कम पर दी गई अन्य बोलियों को बोली में उद्धृत दरों पर स्वीकार किया जाएगा। भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित अधिकतम लाभ दर से अधिक दरों पर उद्धृत बोलियों को अस्वीकार कर दिया जाएगा। उदाहरण अनुबन्ध-II में दिए गए हैं।

(iv) भारतीय रिजर्व बैंक को यह पूरा विवेकाधिकार होगा कि यदि वह उचित समझे तो, बिना कोई कारण बताए किसी या सभी बोलियों को या तो पूर्णतः या अंशतः स्वीकृत या अस्वीकृत कर सकता है।

स्पष्टीकरण

(i) बोलियों को स्वीकृत या अस्वीकृत करने के संबंध में इस पैरा में उक्त शर्त को स्पष्ट करने और यहां ऊपर पैरा 7 के उप-पैरा (ii) में यथा-निर्दिष्ट अधिकतम लाभ दर के निर्धारण/विचार-विमर्श की दृष्टि से यहां अनुबन्ध-II का उल्लेख किया जा सकता है, जो कि एक निर्दर्शी उदाहरण है। अनुबन्ध-II में दिए गए उदाहरण को किसी भी तरीके से परिपूर्ण उदाहरण न माना जाए।

(ii) शब्द “नीलामी” का अर्थ यह नहीं लगाना चाहिए कि इसका तात्पर्य उस नीलामी से है जिससे कि अपनी बोलियां उद्धृत करते हुए संबंधित निवेशकों/आवेदकों को इस अधिसूचना में यथा-निर्धारित या इस बारे में भारत सरकार या भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर जारी की जाने वाली अतिरिक्त अधिसूचना या प्रेस विज्ञप्ति के माध्यम से यथा-विनिर्दिष्ट तरीके को छोड़कर कोई दूसरा अवसर प्राप्त हो।

(iii) शब्द “बोलियों” का अर्थ इच्छुक व्यक्तियों द्वारा प्रस्तुत किए गए आवेदन पत्र/पत्रों में यथा उद्धृत खरीद हेतु सरकारी स्टाक का लाभ और राशि होगा।

(iv) शब्द “निविदा” का अर्थ इस अधिसूचना की शर्तों के अन्तर्गत किसी निवेशक द्वारा प्रस्तुत आवेदन है।

भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भागीदारी

8. भारतीय रिजर्व बैंक भी, यदि वह ऐसा करना उपयुक्त समझें, नीलामी में “गैर प्रतियोगी” के रूप में भाग ले सकता है।

नीलामी का परिणाम

9. भारतीय रिजर्व बैंक अपने उक्त कार्यालय में दिनांक 6 जून, 1996 को नीलामी का परिणाम प्रदर्शित करेगा।

सरकारी स्टॉक के लिए भुगतान

10. (i) ऐसे आवेदक/निवेशक जिनकी बोलियां रिजर्व बैंक द्वारा स्वीकार कर ली गई हैं, भारतीय रिजर्व बैंक के उक्त कार्यालय में 7 जून, 1996 को बैंक के कार्यालय समय में, भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथा स्वीकृत अपने प्रस्ताव के संबंध में सरकारी स्टाक के मूल्य के बराबर की राशि जमा करेंगे।

(ii) इस पैराग्राफ के उप-पैराग्राफ (i) के अनुसार जमा कराई जाने वाली धनराशि भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई में नकद में अथवा उसके पक्ष में चैक द्वारा अथवा बैंकर के भुगतान आदेश द्वारा जमा कराई जा सकती है।

अवधि का आरम्भ

11. सरकारी स्टाक की अवधि 7 जून, 1996 को आरम्भ होगी।

प्रतिभूति का रूप

12. सरकारी स्टाक लोक ऋण नियमावली, 1946 के नियम 5 में यथा-निर्दिष्ट स्टाक प्रमाणपत्र अथवा सहायक सामान्य वही खाते के रूप में जारी किया जाएगा।

ब्याज

13. (i) सरकारी स्टाक पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा नीलामी के समय निर्धारित लाभांश दर पर ब्याज लगेगा। स्टाक पर ब्याज का भुगतान भारतीय रिजर्व बैंक के अहमदाबाद, बंगलौर, भुवनेश्वर, कलकत्ता, गुवाहाटी, हैदराबाद, जयपुर, कानपुर, मद्रास, मुम्बई, नागपुर, नई दिल्ली, पटना और तिरुवनंतपुरम स्थित लोक ऋण कार्यालयों, भारतीय स्टेट बैंकों और संबद्ध बैंकों की सरकारी कारोबार करने वाली शाखाओं तथा जम्मू और कश्मीर एवं सिक्किम राज्यों का छोड़कर उन सभी राज्यों में जहां भारतीय रिजर्व बैंक का कोई कार्यालय नहीं है अथवा भारतीय स्टेट बैंक की कोई शाखा या उसके सम्बद्ध बैंक नहीं है, लोक ऋण कार्यालय का कार्य करने वाले किसी भी राजकोष या उप-राजकोष में अर्ध-वार्षिक रूप से किया जाएगा।

(ii) ब्याज का भुगतान रूपए के निकटतम पूर्णांक में किया जाएगा। इस प्रयोजनार्थ, पचास पैसे से कम ब्याज की राशि को नजरअन्दाज कर दिया जाएगा और पचासी पैसे से अथवा अधिक को अगले रूपए में पूर्णांकित किया जाएगा।

वापसी की अदायगी की तारीख

14. सरकारी स्टाक की वापसी अदायगी दिनांक 7 जून, 1999 को सममूल्य पर भारतीय रिजर्व बैंक के उस लोक ऋण कार्यालय में की जाएगी जहां पर ये वापसी अदायगी के समय पंजीकृत हैं।

सरकारी स्टाक की हस्तांतरणीयता

15. (i) लोक ऋण अधिनियम, 1944 के उपबंधों, उसके अधीन बनाई गई लोक ऋण नियमावली, 1946 और इस अधिसूचना की शर्तों तथा इस अधिसूचना के दायरे में आगे वाले नियम के संबंध में भारत सरकार द्वारा समय-समय पर जारी की जाने वाली किसी अतिरिक्त अधिसूचना के अनुसार सरकारी स्टाक को नवीकृत, उपविभाजित, समेकित, स्थानांतरित अथवा अंतरित किया जा सकता है।

(ii) सरकारी स्टाक के संबंध में जारी की गई प्रतिभूति का एक रूप से दूसरे रूप में रूपांतरण उन रूपों से संबंधित प्रतिबंधों के अधीन होगा जिसमें सरकारी स्टाक जारी किया जाएगा।

सरकारी स्टाक के संबंध में प्रयोग्य कानून

16. (i) सरकारी स्टाक को अभिदान करने वाले अथवा धारण करने वाले सभी व्यक्तियों के अधिकारों का निर्धारण ऐसे सभी प्रश्नों के साथ किया जाएगा जो इस अधिसूचना तथा इस संबंध में भारत सरकार द्वारा समय-समय पर जारी की जाने वाली ऐसी अन्य अधिसूचनाओं के साथ पठित लोक ऋण अधिनियम, 1944 और लोक ऋण नियमावली, 1946 या इस संबंध में भारत सरकार के परामर्श से भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भविष्य में जारी की जाने वाली प्रेस विज्ञप्तियों की शर्तों द्वारा निपटाए जाते हैं।

(ii) भारत में इस समय लागू कर कानूनों के उपबंध सरकारी स्टाक के निवेशक अथवा धारक की देनदारी के भूल्यांकन और निर्धारण करने के प्रयोजनों हेतु प्रयोग्य होंगे।

(iii) सरकारी स्टाक के संबंध में किसी विवाद का निर्णय भारत में न्यायालयों द्वारा किया जाएगा।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से,
सी. एम. चासुदेव, अपर सचिव (बजट)

अनुबन्ध—I

मुख्य महाप्रबन्धक
भारतीय रिजर्व बैंक,
लोक ऋण कार्यालय,
फोर्ट, मुम्बई-400001

प्रिय महोदय,

2000 करोड़ रुपए की कुल राशि के 3 वर्षीय सरकारी स्टाक-1999 के लिए निविदा : जिसकी नीलामी 6 जून, 1996 को होगी भारत सरकार, वित्त मंत्रालय आर्थिक कार्य विभाग की अधिसूचना संख्या एफ. 4(6)-ठस्यू. एप्प एम./96, दिनांक 30 मई, 1996 और आपके द्वारा जारी किए गए निविदा सूचना के अनुसरण में मैं/हम, अधोहस्ताकरी प्रतद्वारा भीष्मे निर्धारित की गई तारीख को आपके द्वारा की जाने वाली नीलामी में 3 वर्षीय सरकारी स्टाक, 1999 की खरीद के लिए प्रस्ताव करता हूं/करते हैं :

1. नाम
2. पता
3. एस. जी. एल. कोड, यदि कोई हो
4. टेलीफोन सं.
5. अपेक्षित सरकारी स्टाक का नामिनल मूल्य
6. इस पर अर्जित होने वाली आय का वार्षिक प्रतिशत (एक के गुणजों में दो दशमलव अंक तक पूर्णांकित किया जाए)
7. स्थान जहां ब्याज का भुगतान किया जाएगा।

वर्चन

1. मैं/हम वर्चन देता हूं/देते हैं कि मेरी/हमारी ओली स्वीकार कर लिए जाने पर मैं/हम आपके कार्यालय से स्वीकृति पत्र तत्काल प्राप्त कर लूंगा/लेंगे और अपेक्षित धनराशि उसमें डिस्लिखित दिन को समय पर भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुम्बई में जमा कर दूंगा/देंगे।
2. मैंने/हमने निर्धारित तारीख को होने वाली नीलामी के लिए ओली की शर्तें पढ़ ली हैं और उनका पालन करने का वर्चन देता हूं/देते हैं।
3. मैंने/हमने निर्धारित तारीख को होने वाली नीलामी के लिए अन्य ओली (ओलियां) भी प्रस्तुत की हैं/अन्य कोई ओली प्रस्तुत नहीं की है (जो आवश्यक न हो उसे काट दें)।

भवदीय,

ओलीदाता के हस्ताक्षर और
कार्यालय की मुहर

टिप्पणियाँ :

1. यदि आवेदक के हस्ताक्षर अंगूठा लगाकर किए गए हैं तो उस पर दो व्यक्तियों की गवाही दी जाए। गवाहों के हस्ताक्षर के साथ उनका पूरा नाम, व्यवसाय और पता दिया जाए।
2. यदि आवेदन किसी पंजीकृत निकाय के नाम से किया जाता है तो निम्नलिखित प्रलेख, यदि लोक ऋण कार्यालय में पहले से पंजीकृत न किए गए हों, निवेश की धनराशि सहित लोक ऋण कार्यालय को प्रस्तुत किए जाएं :
 - (1) सम्मिलन/पंजीकरण का मूल प्रमाण अथवा जारी करने वाले प्राधिकारी द्वारा अपने कार्यालय की मुहर के अधीन उसकी सत्यापित प्रति।
 - (2) ज्ञापन और अन्तर्नियमावली या कंपनी/निकाय के विवरों और विनियमों/ठप-नियमों की प्रमाणित प्रतिलिपियाँ।
 - (3) कंपनी/निकाय की ओर से सरकारी प्रतिभूतियों का कार्य करने के लिए प्राधिकृत व्यक्ति (व्यक्तियों) के पक्ष में उसके/उनके विधिवत अधिप्रमाणित नमूना हस्ताक्षर (हस्ताक्षरों) सहित संकल्प की प्रमाणित प्रति।
3. आवेदक को उन्हें जारी स्टाक प्रमाणपत्र/प्रमाणपत्रों पर अर्द्धवार्षिक ब्याज देने के लिए निर्धारित फरम (लोक ऋण कार्यालय से प्राप्त) भी भरकर पूरा करना चाहिए।

शर्तें

1. सरकारी स्टाक दस हजार रुपए (अंकित मूल्य) की न्यूनतम राशि और उसके गुणजों में जारी किया जाएगा।
2. प्रत्येक बोली के लिए पृथक-पृथक निविदा फार्म भरा जाए।
3. नीलामी के परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई में प्रदर्शित किए जाएंगे।
4. भारतीय रिजर्व बैंक को यह पूर्ण विवेकाधिकार प्राप्त होगा कि यह यदि उचित समझे तो कोई कारण बताए बिना ही किसी एक अधिकार सभी बोलियों को पूर्णतः अधिकार आंशिक रूप से स्वीकार कर दे या अस्वीकार कर दे।
5. निविदाकार नीलामी के परिणामों की जांच स्वयं करें और यदि वह सफल हो तो भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई से निविदा का स्वीकृति-पत्र प्राप्त कर से।
6. स्वीकार की गई निविदाओं के मामले में सरकारी स्टाक उस पर अंजित होने वाली वार्षिक आय के प्रतिशत जैसा कि बोली में दिया गया है, के संदर्भ में स्वीकृत मूल्य पर आवेदित नामिनल धनराशि के लिए जारी किया जाएगा।
7. भुगतान भारतीय रिजर्व बैंक, फोर्ट, मुंबई को नकद अधिकार उसके पक्ष में चैक अधिकार बैंकर के भुगतान आदेश द्वारा किया जाएगा और अपेक्षित राशि 7 जून, 1996 को बैंक के कार्य समय में जमा की जाएगी।
8. पार्टियों को सरकारी स्टाक भारतीय रिजर्व बैंक में उनके सहायक सामान्य वही खाते में जमा करके तथा अन्यों को स्टाक प्रमाणपत्रों के रूप में जारी किए जाएंगे।

अनुबन्ध—2

नीलामी द्वारा बेचे गए सरकारी स्टाक में निवेश पर देय राशि को दर्शाने वाल उदाहरण।

भारतीय रिजर्व बैंक 3 वर्ष की अवधि के 100.00 रुपए अंकित मूल्य के साथ 2000 करोड़ रुपए की कुल राशि की नीलामी द्वारा बिक्री करता है। यह मानते हुए कि प्राप्त हुई बोलियों के आधार पर आय की अधिकतम दर 13.00 प्रतिशत वार्षिक निर्धारित की जाती है, स्वीकृत बोलियां और कियो जाने वाले भुगतान निम्नानुसार होंगी।

उदाहरण : निम्नलिखित बोलियां प्राप्त हुई हैं :—

बोली की नामिनल राशि

बोलीदाता द्वारा प्रत्याशित आय
(प्रतिशत वार्षिक)

| | |
|-------------------|-------|
| 1. 600 करोड़ रुपए | 12.80 |
| 2. 800 करोड़ रुपए | 12.90 |
| 3. 600 करोड़ रुपए | 13.00 |
| 4. 400 करोड़ रुपए | 13.10 |

पहली तीन बोलियां स्वीकार की जाएंगी जबकि चौथी बोली अस्वीकृत कर दी जाएगी। संबंधित बोलीदाताओं द्वारा देय मूल्य इस प्रकार होगा :

| | मूल्य | भुगतान की जाने वाली राशि |
|----------------|-------------|--------------------------|
| पहला बोलीदाता | 100.48 रुपए | 602.94 करोड़ रुपए |
| दूसरा बोलीदाता | 100.24 रुपए | 801.92 करोड़ रुपए |
| तीसरा बोलीदाता | 100.00 रुपए | 600.00 करोड़ रुपए |

उदाहरण II: निम्नलिखित बोलियां प्राप्ति हुई हैं :—

बोलीदाता का नामिनल मूल्य

बोलीदाता द्वारा प्रत्याशित आय
(प्रतिशत वार्षिक)

| | |
|--------------------|-------|
| 1. 800 करोड़ रुपए | 12.80 |
| 2. 600 करोड़ रुपए | 12.90 |
| 3. 1000 करोड़ रुपए | 13.00 |

इस मामले में पहली बोलीदाताओं को 100.49 रुपए और 100.24 रुपए के मूल्य दर पर पूरा आवंटन प्राप्त होगा और तीसरे बोलीदाता को 100.00 रुपए की दर पर आंशिक आवंटन (60 प्रतिशत) प्राप्त होगा। संबंधित बोलीदाताओं द्वारा देय राशियां 803.92 करोड़ रुपए, 601.44 करोड़ रुपए और 600.00 करोड़ रुपए होंगी।

टिप्पणियाँ :

1. सभी सफल बोलीदाताओं को बांड की अवधि के दौरान 13.00 प्रतिशत वार्षिक की दर से अद्वार्षिक ब्याज और परिपक्वता पर स्टाक का नामिनल मूल्य प्राप्त होगा।
2. मानी गई आय पूर्णतया निर्दिष्ट है और उसे निर्देशात्मक रूप में नहीं लिया जाना चाहिए।

MINISTRY OF FINANCE
(Department of Economic Affairs)
(Budget Division)
NOTIFICATION

New Delhi, the 30th May, 1996

Auction for Sale of Government Stock (Securities)

No. F.4(6)/W & M/96:—Government of India hereby Notifies Sale of Government Stock (Securities) of 3 year tenure for an aggregate amount of Rs. 2,000 crore (Nominal).

Eligibility for Investment

2. Investment in the Government Stock may be made by any person resident in India including firms, companies, corporate bodies, institutions, state governments, provident funds and trusts. However, investment by a person who is not a citizen of India or a foreign company having its office in India shall be subject to the provisions of the Foreign Exchange Regulation Act, 1973 in addition to the other provisions of laws applicable to Government Stock as per the terms as stipulated hereinafter.

Method of Issue

3. Government Stock will be sold through the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai - 400 001 by auction in the manner as prescribed hereinafter and at a coupon rate to be determined by the Reserve Bank of India at the auction.

Place and Date of Auction

4. The auction will be conducted by the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai - 400 001 on June 6, 1996.

Minimum Subscription

5. Government Stock will be issued for a minimum amount of Rs. 10,000/- (Face Value) and in multiples of Rs. 10,000/- thereafter.

Application Form

6. (i) Offers for purchase of Government Stock should be submitted by interested persons in the prescribed form of application as given in Annexure I hereto. Blank application forms may be obtained from the Public Debt Office of the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai - 400 001. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid Office on June 6, 1996, before the close of banking hours i.e. 2.30 p.m. Interested persons submitting applications for purchase of the Government Stock shall be bound also by the terms and conditions as included in the prescribed form of application (Annexure I).

(ii) The yield per cent per annum, expressed upto two decimal points rounded off to multiples of one sought to be earned on the investment by the applicant should be clearly stated in the application. Applications which do not contain these details or which contain incomplete details are liable to be rejected, without any reference to the applicant.

(iii) An applicant may submit more than one bid at different rates of yield through separate applications for each bid. The aggregate amount of bids submitted by a person should not, however exceed the notified amount.

Explanation

For the purpose of this paragraph 'notified amount' means the aggregate amount of Government Stock (Securities) offered for sale as referred to in the opening paragraph of this notification.

Acceptance of Tenders

7. (i) Tenders for purchase of Government Stock offered at different rates of yield as per the application/s referred to in paragraph 6 hereinabove will be considered for acceptance by the Reserve Bank of India on June 6, 1996.

(ii) On the basis of the bids received through tenders referred to in sub-paragraph (i) of this paragraph, the Reserve Bank of India will determine the maximum rate of yield at which offers for purchase of Government Stock will be accepted at the auction. The maximum rate of yield will be the coupon rate per cent per annum on the Stock sold at the auction.

(iii) Successful bids offered at the maximum rate of yield as determined by the Reserve Bank of India will be accepted at par. Other bids tendered at lower than the maximum rate of yield determined by the Reserve Bank of India will be accepted at rates as quoted in the bid. Bids quoted at rates higher than the maximum rate of yield determined by the Reserve Bank of India will be rejected. Illustrations are given in Annexure II.

(iv) The Reserve Bank of India will have full discretion to accept or reject any or all bids either wholly or partially, if deemed fit, without assigning any reason.

Explanation

(i) With a view to clarifying the aforesaid condition in this paragraph with respect to accepting or rejecting the bids and determination/consideration of maximum rate of yield as referred to in sub-paragraph (ii) of paragraph 7 hereinabove, reference may be made to Annexure II hereto which is an illustrative example. The example given in Annexure II in no way should be construed to be an exhaustive example.

(ii) The term 'auction' should not be construed so as to mean an auction providing any other opportunity to the respective investors/applicants to quote their bids, except in the manner as prescribed in this Notification or as may be specified by way of further Notification or Press Communiqué in this regard which may be issued in future by Government of India or Reserve Bank of India from time to time.

(iii) The term 'bids' shall mean the yield and amount of Government Stock for purchase as quoted in the application form/s submitted by interested persons.

(iv) The term "Tender" means the application submitted by an investor in terms of this Notification.

Participation by Reserved Bank of India

8. The Reserve Bank of India may also, if it considers appropriate to do so, participate in the auction as a 'non-competitor'.

Result of the Auction

9. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its aforesaid office on June 6, 1996.

Payment for Government Stock

10. (i) Such the applicants/investors whose bids have been accepted by the Reserve Bank, shall deposit with the aforesaid office of the Reserve Bank of India by the close of banking hours on June 7, 1996, the amount equivalent to the price amount of the Government Stock in respect of their offer, as accepted by the Reserve Bank of India.

(ii) The money required to be deposited in terms of sub-paragraph (i) of this paragraph may be deposited at the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai in cash or by cheque drawn on it or by Banker's Pay Order.

Commencement of the Tenure

11. The tenure of the Government Stock will commence from June 7, 1996

Form of Security

12. The Government Stock shall be issued in the form of Stock Certificate or Subsidiary General Ledger Account as referred to in Rule 5 of the Public Debt Rules, 1946.

Interest

13. (i) The Government Stock will bear interest at the coupon rate determined by the Reserve Bank of India at the auction. Interest on the stock will be paid half-yearly at the Public Debt Offices of the Reserve Bank of India at Ahmedabad, Bangalore, Bhubaneswar, Calcutta, Guwahati, Hyderabad, Jaipur, Kanpur, Madras, Mumbai, Nagpur, New Delhi, Patna and Thiruvananthapuram, branches of State Bank of India and associate banks conducting government business and at any Treasury or Sub-Treasury served by the Public Debt Office where there is no office of Reserve Bank of India or branch of State Bank of India or its associates except the States of Jammu & Kashmir and Sikkim.

(ii) Interest will be paid after rounding off to the nearest whole rupee. For this purpose, amount of interest less than fifty paise will be ignored and fifty paise or more will be rounded off to the next rupee.

Date of Repayment

14. The Government Stock will be repaid at par on June 7, 1999 at Public Debt Office of the Reserve Bank of India at which they are registered at the time of repayment.

Transferability of Government Stock

15. (i) The Government Stock can be renewed, sub-divided, consolidated, converted and transferred in accordance with the provisions of the Public Debt Act, 1944, the Public Debt Rules, 1946 framed thereunder and the terms of this notification and any further notification which may be issued by the Government of India from time to time in respect of the issue covered by this notification.

(ii) The conversion of the security issued pertaining to the Government Stock from one form to the other will be subject to the restriction with respect to the forms in which the Government Stock shall be issued.

Laws applicable in regard to the Government Stock

16. (i) The rights of all persons subscribing to or holding the Government Stock shall be determined with all such questions as are dealt with by the Public Debt Act, 1944 and the Public Debt Rules, 1946 read with the terms of this Notification and such other Notifications as may be issued from time to time, by the Government of India in this regard or by the terms of Press Releases as may be issued in future by Reserve Bank of India, in consultation with Government of India in this regard.

(ii) The provisions of the tax laws for the time being in force in India will be applicable for the purposes of assessing and determining the liability of the investor or holder of the Government Stock.

(iii) Any dispute in relation to the Government Stock shall be decided by the Courts in India.

By Order of the President of India
C.M. VASUDEV, Addl. Secy. (Budget)

ANNEXURE I

The Chief General Manager,
Reserve Bank of India,
Public Debt Office,
Fort, Mumbai - 400 001.

Dear Sir,

Tender for 3 year Government Stock, 1999, for an aggregate amount of Rs. 2,000 crore. Auction to be held on June 6, 1996.

Pursuant to Government of India, Ministry of Finance, Department of Economic Affairs Notification No. F. 4(6)-W&M/96 dated May 30, 1996 and the tender notice issued by you, I/we the undersigned hereby offer to purchase 3 year Government Stock, 1999, at the auction to be held by you on the captioned date as set out below:

- (i) Name
- (ii) Address
- (iii) SGL Code, if any
- (iv) Telephone No.
- (v) Nominal value of the Government Stock required
- (vi) Yield per cent per annum desired to be earned thereon
(expressed upto two decimal points rounded off to multiples of one)
- (vii) Place at which interest should be paid

Undertaking

1. On your acceptance of my/our bid, I/we agree/undertake to immediately collect the letter of acceptance from your office and to deposit the requisite amount at Reserve Bank of India, Fort, Mumbai on the day/time as indicated therein.

2. I/We have read the terms and conditions of bid for the auction to be held on the captioned date and undertake to abide by them.

3. I/We have also submitted another bid (s)/not submitted any other bid (strike out which is not necessary) for the auction to be held on the captioned date.

Yours faithfully,

Dated:

Signature and Office Stamp of the Bidder/s

Notes:—

- If the applicant's signature is by thumb mark, it should be witnessed by two persons. The full name, occupation and address of the witnesses should be appended to their signature.

2. If the application is made name of a registered body, the undernoted documents, if not already registered at the public Debt Office, should be submitted to be Public Debt Office alongwith the investment amount:

- (i) Certificate of Incorporation/Registration in original or a copy thereof certified as true by the Issuing authority under his official seal.
- (ii) Certified copies of memorandum and Articles of Association or the rules and regulations/Bye-laws of the Company/body.
- (iii) Certified copy of resolution in favour of person/s authorised to deal in government securities on behalf of the company/body together with his/their duly attested specimen signature(s).

3. Applicant should also complete a Mandate Form (obtainable from the Public Debt Office) for remittance of half-yearly interest on Stock Certificate/s issued to them.

Terms and Conditions

1. Government Stock will be issued for a minimum amount of Rupees Ten Thousand (face value) and in multiples thereof.
2. Separate tender form should be completed for each bid
3. Results of the auction would be displayed at Reserve Bank of India, Fort, Mumbai.
4. The Reserve Bank of India will have full discretion to accept or reject any or all bids either wholly or partially, if deemed fit, without assigning any reason.
5. Tenderer should check for himself the result of the auction and, if successful, collect the letter of acceptance of the tender from the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai.
6. In the case of accepted tenders, the Government Stock would be issued for the nominal amount applied for at a price arrived at with reference to the yield per cent per annum desired to be earned thereon as given in the bid.
7. Payment shall be made at the Reserve Bank of India, Fort, Mumbai, in cash or by cheque drawn on it, or by Banker's Pay Order and the required amount shall be deposited by the close of banking hours on June 7, 1996.
8. The Government Stock will be issued to the parties by credit to their Subsidiary General ledger Account maintained with Reserve Bank of India and the form of stock Certificates to others.

ANNEXURE II

Illustrations indicating Amount

Payable on Investment in

Government Stock sold by auction

The Reserve Bank of India sells Government stock with a tenure of 3 years for an aggregate amount of Rs. 2,000 crore with face value of Rs. 100.00 at an auction. Assuming that the maximum rate of yield on the basis of bids received is determined at 13.00 per cent per annum, the bids accepted and payments to be made will be as under :—

Illustration I: The following bids are received:

| Nominal Amount of bid | Expected yield by bidder (per cent per annum) |
|-----------------------|--|
| 1. Rs. 600 crore | 12.80 |
| 2. Rs. 800 crore | 12.90 |
| 3. Rs. 600 crore | 13.00 |
| 4. Rs. 400 crore | 13.10 |

The first three bids will be accepted while the fourth bid will be rejected. The price payable by the respective bidders will be:

| | Price | Amount to be paid |
|------------|------------|-------------------|
| 1st bidder | Rs. 100.49 | Rs. 602.94 crore |
| 2nd bidder | Rs. 100.24 | Rs. 801.92 crore |
| 3rd bidder | Rs. 100.00 | Rs. 600.00 crore |

Illustration II: The following bids are received:

| Nominal Amount of bid | Expected yield by bidder (per cent per annum) |
|-----------------------|--|
| 1.Rs. 800 crore | 12.80 |
| 2.Rs. 600 crore | 12.90 |
| 3.Rs. 1000 crore | 13.00 |

In this case, the first two bidders will receive full allotment at the price @ Rs. 100.49 and Rs. 100.24 and the third bidder will get partial allotment (60 per cent) @ Rs. 100.00. The amounts payable by the respective bidders would be Rs. 803.92 crore, Rs. 601.44 crore and Rs. 600.00 crore.

Notes :

1. All successful bidders will receive half yearly interest @ 13.00 per cent per annum during the tenure of the bonds and the nominal value of the stock at maturity.
2. The yields assumed are purely illustrative and should not be taken as indicative.